



Société de gestion:
Financière de la Cité

Dépositaire:
BNP Paribas SA

Commercialisateur:
Monceau Assurances

Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

Caractéristiques

Code ISIN:

FR0010967141

Forme Juridique:

FCP

Classification AMF:

Non classifié

Date de création:

30/12/2010

Indice de référence:

CPI FRANCE EX-TABAC

Affectation des résultats:

Capitalisation

Fréquence de valorisation:

Quotidienne

Devise de référence:

EUR

Cible:

Tous souscripteurs

Droits d'entrée max:

4,75 %

Droits de sortie max:

0,00 %

Frais de gestion max:

0,90 %

Glossaire

Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque.

Ratio d'information : mesure de sur ou sous-performance du fonds par rapport à son indice compte tenu du risque relatif engagé.

Beta : mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence.

Alpha : mesure de la sur ou sous performance d'un fonds par rapport à son indice. Plus l'alpha est élevé, meilleur sont le produit et le gérant.

Toutes les statistiques de risques sont calculées sur 1 an glissant.

Caractéristiques

Code ISIN	FR0010967141
Nombre de parts	625
Valeur liquidative	13 321,16 €
Date de valorisation	30/04/2025
Actif net	8,33 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Avril a été un mois de forte volatilité sur les marchés financiers. Les grands indices boursiers ont connu une chute marquée sur trois jours, suivie d'un rebond tout aussi spectaculaire, en réaction à un léger changement de ton de l'administration Trump. Les tensions commerciales, déclenchées par les annonces tarifaires américaines visant notamment la Chine, ont ravivé l'inquiétude des investisseurs. Le 2 avril, surnommé « Liberation Day », symbolise le début de cette nouvelle phase de confrontation économique. Les secteurs liés aux matières premières ont été particulièrement affectés : les valeurs pétrolières ont reculé de 15,4 %, les minières de 3,1 %, tandis que les aurifères ont résisté avec une progression de 1,9 %. En Europe, les anticipations d'inflation se sont repliées, entraînant une stabilisation des taux qui a permis aux obligations de jouer leur rôle protecteur en contribuant à plus de la moitié de la performance mensuelle du fonds. Dans ce contexte incertain, nous conservons une approche prudente, avec une exposition aux actions limitée à 25 %.

Depuis l'élection de Donald Trump en novembre 2024, nous privilégions les mines d'or aux valeurs pétrolières, un choix qui demeure valide. Comme lors de son premier mandat, la politique de Trump risque de pénaliser le secteur énergétique américain. Depuis le début de l'année, les actions pétrolières ont chuté de plus de 10 %, alors que le prix du baril (WTI) a reculé de 19 %. Dans le bassin permien, les producteurs ajustent leurs investissements à la baisse, anticipant une demande plus faible. Les prestataires de services pétroliers comme Schlumberger et Halliburton ont perdu environ 25 % sur le mois. À l'inverse, l'or tire parti du climat d'incertitude et de la politique d'affaiblissement du dollar. Il a progressé de plus de 26 % en \$ depuis janvier, porté par une forte demande chinoise. Ce contexte renforce notre conviction de surpondérer les mines d'or par rapport aux valeurs énergétiques et industrielles.

Bruno Demontrond - Responsable gestion actions
Franck Languillat - Directeur des gestions

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2025	Fonds	0,41	0,71	-1,35	0,84								0,59	
	Indice*	0,12	0,40	0,36	0,25								1,15	
2024	Fonds	-2,30	-3,36	4,89	1,88	0,26	-1,72	2,21	-1,06	0,81	-1,27	2,08	-3,09	-1,03
	Indice*	0,11	0,37	-0,02	1,05	0,48	0,70	0,35	0,32	0,44	0,78	-0,92	0,44	4,13
2023	Fonds	2,47	-2,90	-0,79	-0,94	-2,44	0,62	2,98	0,31	0,76	-1,60	-0,15	1,00	-0,85
	Indice*	0,64	0,14	0,62	1,19	1,10	0,84	0,21	0,42	0,29	1,25	-0,24	0,35	6,99
2022	Fonds	3,82	4,03	4,12	0,55	0,73	-6,62	3,42	0,37	-3,24	5,51	2,20	-3,67	10,95
	Indice*	0,63	0,43	0,50	0,98	1,71	0,72	0,87	1,08	0,54	0,71	-0,29	1,20	9,46
2021	Fonds	0,96	3,22	3,26	0,28	2,50	-1,00	0,38	-0,68	1,76	2,69	-1,66	2,69	15,20
	Indice*	0,33	0,44	0,43	0,25	0,86	0,36	0,55	0,41	0,31	0,80	0,10	0,66	5,63

*CPI FRANCE EX-TABAC +3%

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements trimestriels

Achats, en % de l'actif

FREEPORT-MCMORAN INC	1,99 %
ANGLO AMERICAN PLC	1,42 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	1,13 %

Ventes, en % de l'actif

ANGLO AMERICAN PLC	-1,88 %
AES	-1,86 %
BP PLC	-1,69 %

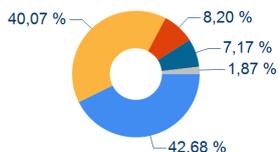
Performances



— MONCEAU INFLATION
 — CPI FRANCE EX-TABAC +3%
 — 50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR

	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	33,21 %	0,59 %	0,43 %	-0,83 %	-1,32 %	-3,15 %	32,53 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	90,89 %	1,15 %	1,03 %	0,68 %	3,79 %	20,35 %	32,77 %

Structure du portefeuille



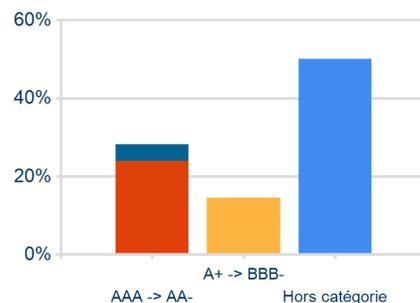
- Obligations souveraines
- Actions
- OPCVM obligations privées
- Liquidités
- Autre

Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	14,50 %
FRANCE O.A.T./I/L 3,15% 25/07/2032	8,92 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	8,20 %
FRANCE O.A.T./I/L 0,7% 25/07/2030	6,64 %
FRANCE O.A.T./I/L 0,95% 25/07/2043	4,51 %
Poids des 5 principales lignes	42,76 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- AAA (0,04%)
- BBB- (14,50%)
- AA+ (4,32%)
- ND (50,07%)
- AA- (23,90%)

en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires et liquidités

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-0,12 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	8,65 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,57	-3,74
Ratio d'information	-0,25	NS
Volatilité	8,25 %	0,71 %
Exposition actions	22,28 %	NS
Sensibilité taux	3,06	NS
Nombre de lignes	31	NS

Allocation géographique

